



역내 고점매도 유입, 1,340원 고점 인식 확인

금일 달러/원 예상: 1,330~1,339원

NDF 증가: 1,333.25(스왑포인트 -2.35 고려 시 1,335.60원 전일비 -1.40)

시장평균환율(MAR): 1,337.80원

금일 전망: 약달러, 성장주 리스크 온에 어제자 상승폭 반납 예상

상승요인: 수입 결제를 비롯한 달러 실수요 저가매수, 역외 롱심리 유효

하락요인: 수출 및 중공업체 고점매도 물량 소화, 성장주 위험선호 회복

오늘 달러/원은 달러화 약세, 제한적인 위험선호 회복 영향에 하락 예상. 화요일 밤 부채한도 관련 회동에 앞서 달러화가 하락하면서 1,340원 진입과 안착에 대한 레벨부담도 한시름 놓는 모습. 밤사이 나스닥이 지표부진에도 상승하면서 성장주 카테고리에 묶여 있는 국내증시도 외국인 투심 개선, 순매수 전환을 기대해 볼직 하다는 판단. 또한 수출업체의 적극적인 고점 매도, 중공업 수주 물량 등 수급부담이 전면에 부상한 점도 오늘 환율 하락을 점치게 하는 요인.

다만 수입업체 결제를 필두로 한 달러 실수요, 원화 추가 약세 전망은 하단을 지지. 달러/원 레벨이 높아지면서 수급 주도권은 수출업체로 넘어갔지만 장중 저점에서 수입업체 저가매수도 꾸준히 소화. 역외를 중심으로 한 달러/원 추가 상승 배팅 전략이 유지되고 있다는 점 역시 환율 낙폭을 제한하는 재료. 따라서 오늘 소폭 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외 수출업체 고점매도 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 수입 결제와 역외 저가매수에 대부분 상쇄되어 1,330원 중반을 중심으로 제한적인 하락 시도 전망.

전일 동향: 상승 출발 후 수출업체 고점매도 유입에 상승폭 반납

전일 달러/원은 1,337.0(+2.5)원. 1,340.1원에 출발한 환율은 장 초반부터 수출업체 고점매도 유입에 상승폭을 축소. 이후 오후장에서 글로벌 증시가 상승하고 위안화가 강세를 보이자 전일 종가수준까지 하락했으나 장 막판 매수세 유입에 상승폭을 소폭 키운 뒤 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 지표 부진과 부채한도 불확실성 확대에 하락

달러지수: 102.434(-0.247), 유로/달러 1.0874(+0.0025), 달러/엔 136.12(+0.42)

달러화는 제조업 심리 악화, 연준 금리인상 중단 발언, 부채한도 불확실성 확대에 하락.

미국 5월 뉴욕 연은 제조업 PMI는 -31.8로 예상(-3.9)을 크게 하회. 지표 발표 직후 달러화는 경기부진 우려에 하락.

케빈 맥카시 하원 의장은 화요일 바이든 대통령과 회동을 앞두고 부채한도 협상이 결론 근처에도 가지 못했다고 발언. 일부 IB는 이러한 논쟁이 주식시장의 변동성 확대로 이어질 수 있음을 경고했고, 뉴욕증시는 연준 위원 금리인상 찬성 발언에도 상승폭이 제한. 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재, 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재는 6월 FOMC에서 금리 동결을 지지한다고 발언. 물론 두 위원 모두 연내 금리인하에 대해서는 가능하지 않은 선택지라고 강조.

호주 달러는 호주와 중국 무역관계 개선 노력에 상승. 양국 무역 장관은 2019년 이후 처음 유선으로 관계 개선 의지를 확인.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

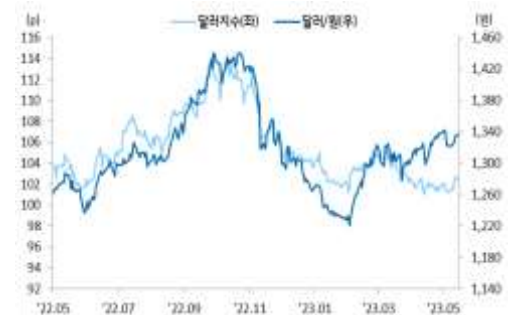
FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,333.00/1,333.50	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 호주 5월 RBA 통화정책회의 의사록 공개
11:00 중국 4월 산업생산 YoY(예상 10.9%, 이전 3.9%)
11:00 중국 4월 소매판매 YoY(예상 21.9%, 이전 10.6%)
18:00 독일 5월 ZEW 경기신뢰(예상 -5.0, 이전 4.1)
18:00 유로 1Q GDP QoQ(P)(예상 0.1%, 이전 0.1%)
21:15 미국 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재 연설
21:30 미국 4월 소매판매 MoM(예상 0.8%, 이전 -0.6%)
01:15 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
03:30 미국 굴스비 시카고 연은 총재 연설

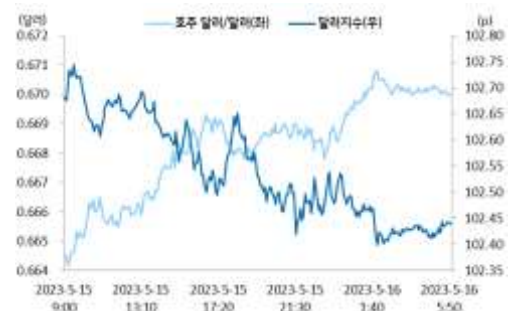
달러/원, 달러지수(vs G10)크



1개월 리스크 리버설 상승, 환율 추가 상승 위험 헤지 증가



호주 달러 중국과 관계개선 기대에 상승, 달러화는 하락



출처: 연합뉴스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,337.00	2.50	1,340.10	1,341.90	1,334.00	7.90	138.91	24.54
JPY/KRW	982.41	(7.79)	988.00	988.00	979.44	8.56	-	-
EUR/KRW	1,452.54	(5.69)	1,447.53	1,456.47	1,447.53	8.94	-	-
CNH/KRW	191.98	0.17	191.40	192.48	191.40	1.08	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	102.434	(0.247)	1.04	USD/KRW	1,337.00	2.50	1.18	1M	(2.35)	(0.10)
EUR/USD	1.0874	0.0025	(1.18)	USD/SGD	1.3361	(0.0022)	0.88	2M	(4.90)	0.10
USD/JPY	136.12	0.42	0.75	USD/IDR	14800	50	0.68	3M	(7.50)	0.00
GBP/USD	1.2529	0.0071	(0.71)	USD/PHP	56.07	0.30	1.46	6M	(15.50)	(0.30)
USD/CNH	6.9589	(0.0122)	0.56	USD/RUB	79.7411	2.1029	2.68	12M	(27.20)	(0.70)
USD/CHF	0.8956	(0.0019)	0.69	USD/ZAR	19.0297	(0.3117)	3.81	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6700	0.0054	(1.21)	USD/MXN	17.4334	(0.1598)	(2.05)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6242	0.0049	(1.61)	USD/PLN	4.1416	(0.0218)	(0.06)	5Y	43.065	(0.250)
USD/CAD	1.3467	(0.0083)	0.70	USD/TRY	19.6731	0.0889	0.85			

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
1Y	3.600	3.570	3.585	2.00	기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
2Y	3.385	3.350	3.368	4.25	RP(7일)	3.67	6.00	1M	5.0664	0.95
3Y	3.240	3.205	3.223	4.25	CD	3.62	1.00	3M	5.0897	2.29
4Y	3.170	3.140	3.155	4.50	통안3M	3.328	3.10	6M	5.0285	4.30
5Y	3.130	3.095	3.113	4.75	통안1Y	3.360	6.20	12M	4.6814	8.03

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
1Y	2.888	2.363	2.625	2.00	KOSPI	2,479.35	3.93	KOSPI	(526)	(674)
2Y	2.728	2.203	2.465	2.00	KOSDAQ	814.53	(7.90)	KOSDAQ	(1,192)	(3,432)
3Y	2.601	2.249	2.425	2.50	국고채3Y	3.279	5.40	국고채	4,067	35,910
4Y	2.569	2.211	2.390	2.50	국고채10Y	3.332	5.80	통안채	10,605	14,658
5Y	2.529	2.171	2.350	2.50						

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	33,348.60	47.98	0.14	(0.80)	미국채 2Y	4.0104	2.32	0.58	0.23
S&P	4,136.28	12.20	0.30	(0.04)	미국채 10Y	3.5019	3.94	1.14	(0.15)
NASDAQ	12,365.21	80.47	0.66	0.88	WTI	71.11	1.07	1.53	(2.80)
EuroStoxx 50	4,316.41	(1.47)	(0.03)	(0.74)	Brent	75.58	1.41	1.90	(1.86)
DAX 30	15,917.24	3.42	0.02	(0.22)	구리	8,272.50	19.50	0.24	(3.60)
Nikkei225	29,626.34	238.04	0.81	2.34	니켈	21,622.00	(595.00)	(2.68)	(11.86)
Shanghai	3,310.74	38.37	1.17	(2.48)	대두	1,400.75	(34.25)	(2.39)	(4.63)
Hang Seng H	6,780.08	116.53	1.75	(1.70)	Gold	2,022.70	2.90	0.14	(0.52)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
18:00 유로 3월 산업생산 MoM(-4.1%, 예상 -2.8% 하회)	06:00 미국 리사 쿡 연준 이사 연설	08:50 일본 1Q GDP QoQ(P)(예상 0.2%, 이전 0.0%)
21:10 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	10:30 호주 5월 RBA 통화정책회의 의사록 공개	16:15 유로 데 코스 스페인 중앙은행 총재 연설
21:30 미국 5월 뉴욕 연은 제조업(-31.8, 예상 -3.9 하회)	11:00 중국 4월 산업생산 YoY(예상 10.9%, 이전 3.9%)	18:00 유로 4월 CPI YoY(F)(예상 7.0%, 이전 6.9%)
21:45 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설	11:00 중국 4월 소매판매 YoY(예상 21.9%, 이전 10.6%)	21:30 미국 4월 주택착공 MoM(예상 -1.4%, 이전 -0.8%)
22:15 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	15:00 영국 3월 ILO 3개월 실업률(예상 3.8%, 이전 3.8%)	21:30 미국 4월 건축허가 MoM(예상 0.2%, 이전 -7.7%)
03:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설	18:00 독일 5월 ZEW 경기신뢰(예상 -5.0, 이전 4.1)	N/A 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설
04:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설	18:00 유로 1Q GDP QoQ(P)(예상 0.1%, 이전 0.1%)	00:15 유로 권도스 ECB 부총재 연설
	21:15 미국 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재 연설	
	21:30 미국 4월 소매판매 MoM(예상 0.8%, 이전 -0.6%)	
	22:15 미국 4월 산업생산 MoM(예상 0.0%, 이전 0.4%)	
	01:15 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	
	03:30 미국 굴스비 시카고 연은 총재 연설	
	04:15 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설	

주식: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart

FX Swap Point



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



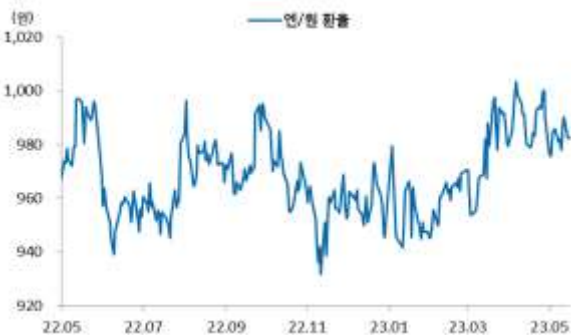
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국제유가 및 투기적 포지션 동향



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

일간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

일간 신흥국, 아시아통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 민경원).

본 자료는 고객의 투자를 돕기 위한 목적으로 작성되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당행이 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당행이 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시길 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며 직간접적 손실이 발생해도 당행은 책임을 지지 않습니다.

본 자료는 자본시장법 상 조사분석자료가 아니며 조사분석의 독립성을 확보하기 위한 법적 제한을 받지 않습니다. 또한 법령 상 허용되는 범위 내에서 당행이 본 자료에 언급된 통화 및 관련 금융상품 등을 거래하거나 관련 금융서비스를 제공할 수 있으며 이와 관련해 당행이 이해관계를 가질 수 있습니다.

본 자료에 기재된 의견은 예측에 불과하며 별도 통지 없이 변경될 수 있고 일정한 주기로 업데이트 되지 않을 수 있습니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 당행의 사전동의 없이 복사, 인용, 배포, 전송, 대여 및 변경될 수 없습니다